

華富財經網 (2024 年 4 月 26 日)

<https://www.quamnet.com/post/eosHUp9hVwY0K9RXkSIH7?type=article&theater>



黃德几-股評專欄

2024-04-26 09:05

文字大小: **A**

### 友邦具反彈空間

友邦 (1299) 業務集中在亞太區市場，早前股價連番破底，由3月高位約65元水平顯著回落，累計跌幅約3成。截至2023年12月底止年度，新業務價值按年增長33%至40.34億美元，其中10個市場和所有分銷渠道均錄得雙位數字增長。新業務價值利潤率由2022年度的57%，下降4.4個百分點至52.6%；惟與上半年相比，下半年的新業務價值利潤率提升到54.5%。年化新保費按年增加45%，至76.5億美元。

2023年度，集團的稅後營運溢利62.13億美元，按固定匯率按年下跌1%；每股基本稅後營運溢利按年增加2%至53.94美仙。期內，香港業務的新業務價值實現82%的增長，至14.3億美元，受惠於2月份恢復通關後內地訪客的回歸，以及來自本地客戶群的增長；惟新業務價值利潤率倒退12%至57.5%。集團的旗艦分紅儲蓄產品需求強勁，支持整體年化新保費增加123%至24.07億美元。

集團近年積極拓展內地市場，內地的覆蓋範圍現時設有10家分公司；河南省鄭州的新分公司已在去年5月開業，石家莊中心支公司去年10月升級為河北省分公司；其後，集團獲得監管機構的批准，開始籌備把業務擴展至湖北省和四川省新的主要城市。中國業務去年新業務價值增長20%，至10.37億美元。友邦在中郵保險的24.99%股權投資，增加額外的客戶群；中郵保險的新業務價值按年增長17%。

本月中，保監局和廉署聯手拘捕兩名人士，涉嫌無牌轉介內地旅客購買保單，市場認為或影響本港未來業務的增長前景。走勢上，4月16日跌至45.25元止跌回升，期後先後重上10天和20天線，STC%K線續走高於%D線，MACD牛差距擴大，可考慮49元以下吸納，反彈阻力57.3元，不跌穿45.25元續持有。